

# 十四五与双循环:17位一线经济学家深度解读 新发展格局

作者：经济学家圈

## 图书在版编目（CIP）数据

十四五与双循环：17位一线经济学家深度解读新发展格局/经济学家圈编著.--北京：中国广播影视出版社，2021.1

ISBN 978-7-5043-8521-5

I. ①十... II. ①经... III. ①中国经济—经济发展—研究 IV. ①F124

中国版本图书馆CIP数据核字（2020）第207378号

## 十四五与双循环：17位一线经济学家深度解读新发展格局

经济学家圈 编著

责任编辑 任逸超 王波 马腾

责任校对 龚晨

出版发行 中国广播影视出版社

电 话 010-86093580 010-86093583

社 址 北京市西城区真武庙二条9号

邮 编 100045

网 址 [www.crtp.com.cn](http://www.crtp.com.cn)

电子信箱 [crtp8@sina.com](mailto:crtp8@sina.com)

经 销 全国各地新华书店

印 刷 文畅阁印刷有限公司

开 本 710毫米×1000毫米 1/16

字 数 191（千）字

印 张 18.5

版 次 2021年1月第1版 2021年1月第1次印刷

书 号 ISBN 978-7-5043-8521-5

定 价 69.00元

（版权所有 翻印必究·印装有误 负责调换）

# 目录

## CONTENTS

[受访专家简介](#)

[序](#)

[前言](#)

[引言](#)

[主题一 解读“双循环”](#)

[主题二 实现大循环的难点突破](#)

[主题三 如何应对目前的国际形势](#)

[主题四 企业该如何面对新环境的挑战](#)

[主题五 对中国企业的其他建议](#)

[主题六 关于SWIFT的探讨](#)

[主题七 新格局中金融业的调整](#)

[主题八 探讨金融开放](#)

[主题九 人民币国际化与汇率](#)

[主题十 资本市场观察](#)

[主题十一 “十四五”期间的关键突破](#)

[主题十二 关注劳动人口减少](#)

[主题十三 新趋势下的城镇化](#)

[主题十四 关于区域规划的思考](#)

[主题十五 房地产观察](#)

[主题十六 医疗改革观察](#)

[主题十七 互联网、人工智能对经济学规律的影响](#)

[主题十八 对国内经济学研究及青年经济学家的建议](#)

[主题十九 中国经济走势观察](#)

[主题二十 国际合作与地方经济振兴](#)

[主题二十一 讨论：从国际经济到国内消费](#)

# 受访专家简介

## About the Interviewed Economists

### 管涛

中银证券全球首席经济学家，国家外汇管理局国际收支司原司长，外汇市场和跨境资本流动领域的权威专家，长期从事货币可兑换、国际收支、汇率政策、国际资本流动等问题的研究，参与了1994年以来中国外汇体制改革的重大方案设计。

### 贺铿

第十一届全国人大财经委副主任委员，国家统计局原副局长。

### 黄益平

北京大学国家发展研究院副院长，北京大学数字金融研究中心主任。曾任中国人民银行货币政策委员会委员，花旗集团董事总经理/亚太区首席经济学家。

### 李稻葵

第十三届全国政协委员常务委员、清华大学中国与世界经济研究中心（CCWE）主任，清华大学中国经济思想与实践研究院院长。曾任中国人民银行货币政策委员会委员。

### 刘国恩

教育部“长江学者”特聘教授，北京大学国家发展研究院学术委员会主任，国务院医改专家咨询委员会委员，全国新冠肺炎专家组成员。

### 陆铭

上海交通大学安泰经济与管理学院特聘教授。参加了2020年8月习近平总书记主持召开的经济社会领域专家座谈会，就“十四五”规划编制等提出意见和建议，并做现场发言。

### 刘世锦

全国政协经济委员会副主任、国务院发展研究中心原副主任。

### 刘守英

中国人民大学经济学院党委书记兼院长，教授、博士生导师。中央政治局第十七届中央委员会第31次集体学习土地问题讲解人，国务院政府特殊津贴专家。研究领域为土地制度与经济发展、制造业转型升级等。

### 李扬

中国社会科学院学部委员，国家金融与发展实验室理事长。曾任中国社会科学院副院长，中国人民银行货币政策委员会委员。

### 刘元春

中国人民大学副校长。参加了2020年8月习近平总书记主持召开的经济社会领域专家座谈会，就“十四五”规划编制等提交书面发言。

### 滕泰

著名经济学家，万博兄弟资产管理公司董事长，万博新经济研究院院长。曾担任银河证券研究所所长、民生证券副总裁兼首席经济学家等职务。

田轩

清华大学五道口金融学院副院长、金融学讲席教授、教育部“长江学者”特聘教授、国家杰出青年基金获得者、北京市卓越青年科学家获得者、博士生导师。兼任深交所创业板第一届上市委员会委员，曾兼任证监会第六届上市公司并购重组审核委员会委员。

魏建国

中国国际经济交流中心副理事长、商务部原副部长。

夏斌

国务院参事，国务院发展研究中心金融研究所名誉所长。曾任国务院发展研究中心金融研究所所长、中国人民银行货币政策委员会委员、中国人民银行非银行金融机构监管司司长，深圳证券交易所首任总经理。

徐洪才

中国政策科学研究会常务理事、中国政策科学研究会经济政策委员会副主任，中国光大银行股份有限公司独立董事，中央电视台特约经济评论员。

姚洋

北京大学国家发展研究院院长。参加了2020年8月习近平总书记主持召开的经济社会领域专家座谈会，就“十四五”规划编制等提交书面发言。

张军

复旦大学经济学院院长。教育部高等学校经济学学科教学指导委员会副主任。

注：排名不分顺序，按字母排序。

# 序

## Introduction

刚刚结束的党的十九届五中全会审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》，站在“两个一百年”奋斗目标的历史交汇点上，描绘了到二〇三五年基本实现社会主义现代化的宏伟蓝图，对“十四五”时期经济社会发展重点任务作出全面部署，吹响了向第二个百年奋斗目标进军的号角。

正如大家所期待的，《建议》在对“十四五”时期经济社会发展指导思想的阐述中，明确提出“加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”，并在重点任务中专辟“形成强大国内市场，构建新发展格局”一节，分别提出了“畅通国内大循环”“促进国内国际双循环”的思路和措施，进一步指明了“十四五”时期构建“双循环”新发展格局的方向和目标。

今年以来，习近平总书记在多个场合反复强调推动形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，引起了国际社会和国内各方面的高度关注。如何落实好总书记讲话精神，尤其是在“十四五”时期如何打造“双循环”新发展格局，是经济学界普遍关注的问题。五中全会召开前，经济学家圈组织国内一线经济学家，围绕“双循环”这个主题，着眼“十四五”时期经济社会发展，对“双循环”新发展格局形成的背景、面临的挑战，以及在金融、资本市场、房地产、汇率、医疗卫生改革、税收、技术突破等领域的重点问题等，从不同角度进行了深入讨论，提出了独到的见解和建议。这些内容成书之际，五中全会已经胜利闭幕。希望本书能帮助各位读者更好地理解“双循环”，为推动实现“十四五”规划和二〇三五年目标提供有益参考。

经济学家圈

# 前言

## Preface

2020年以来，习总书记多次强调要“逐步形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”。<sup>[1]</sup>构建基于“双循环”的新发展格局，是党中央在国内外环境发生显著变化的大背景下，推动我国开放型经济向更高层次发展的重大战略部署。

“以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”，是根据我国发展阶段、环境、条件变化提出来的，是重塑我国国际合作和竞争新优势的战略抉择。近年来，随着外部环境和我国发展所具有的要素禀赋的变化，市场和资源两头在外的国际大循环动能明显减弱，而我国内需潜力不断释放，国内大循环活力日益强劲，客观上有着此消彼长的态势。

同时，我们将迎来“十四五”（2021-2025）发展时期。“十四五”时期是我国全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程，向第二个百年奋斗目标进军的第一个5年，我国将进入新的发展阶段。同之前相比，目前国际形势发生了巨大的变化，保护主义、单边主义上升，世界经济低迷，我们将面对更多逆风逆水的外部环境。

如何理解“国内大循环”和“双循环”？“双循环”需要改革的关键点是什么？“双循环”的投资机会在哪里？“十四五”时期的发展环境如何？以什么思路发展？有哪些任务和举措？如何开顶风船，善于转危为机，努力实现更高质量的发展？这些都是市场高度关注的话题。

经济学家圈作为权威的财经思想智库，第一时间对“双循环与十四五”的相关内容进行了深度解读，针对“双循环”提出的背景、“十四五”需要解决的问题、新形势下的国际贸易形势，以及经济走势、货币政策、财政政策、金融发展、汇率改革、医疗改革、刺激消费政策、资本市场改革、房地产市场展望、数字货币和企业应对、投资机会等方面，进行了深入的探讨。

带着这些问题，我们同国内17位顶级经济学家进行了深入的交流。他们包括参加过经济社会领域专家座谈会的学者——全国政协经济委员会副主任、中国人民银行货币政策委员会委员、国务院发展研究中心原副主任刘世锦，中国社科院学部委员、国家金融与发展实验室理事长李扬，北京大学国家发展研究院院长姚洋、中国人民大学副校长刘元春、上海交通大学安泰经济学院特聘教授陆铭；政策制定者——商务部原副部长魏建国、国务院参事夏斌、十一届全国人大财经委副主任贺铿；主流院校经济学家——清华大学中国经济思想与实践研究院院长李稻葵、复旦大学经济学院院长张军、北京大学国家发展研究院副院长黄益平、北京大学国家发展研究院江学者特别教授学术委员会主任刘国恩、中国人民大学经济学院党委书记院长刘守英、清华大学五道口金融学院副院长田轩；独立经济学家——国家外汇管理局国际收支司原司长管涛、中国政策科学研究会常务理事徐洪才、万博新经济研究院院长滕泰等。这些学者为我们提供了最新、多元的观察视角，以及对形势的展望判断和政策建议。我们将各位学者的真知灼见按不同主题汇集成文，编写了本书。

对于当前的经济形势，以及新发展格局，可以继续深入研究，并提出真知灼见。来自不同领域的17位国内的顶级学者从不同角度的解读，则显得更加珍贵。本书除了在时间上的优势外，还有三个方面的特点：

首先是历史视角的观察。17位经济学家并没有单纯地从当下论述当下，而是从历史的视角对“双循环”和“十四五”进行解读，通过对改革开放40余年来的要素禀赋变化、模式发展、制度变革等的深刻剖析，解答了当下进行“双循环”的必要性、“十四五”在经济发展历史中的定位等问题。

其次是多元视角的解读。17位经济学家来自宏观、政策、产业、微观等多个领域，他们从本领域视角出发，对“双循环”和“十四五”进行针对性的分析，有细节，有故事，有结论。

再次是求真务实的建议。17位经济学家有的放矢，提出的政策建议逻辑清晰，并有充分的数据支撑，涉及很多重大事项的改革，令人获益匪浅。

本书通俗易懂，将理论和现实相结合，适合学者、研究人员、投资者、企业家阅读，也适合关心经济形势走向的读者阅读，有利于帮助大家看清未来，把握机会，提升价值。

经济学家圈

---

注释：

[1] [http://www.xinhuanet.com/politics/leaders/2020-08/24/c\\_1126407772.htm](http://www.xinhuanet.com/politics/leaders/2020-08/24/c_1126407772.htm)

# 引言

## Foreword

刘世锦

以结构性潜能推动国内经济大循环

开放的、内需为主的国内国际双循环

最近，中央提出“加快形成以国内大循环为主体，国内国际双循环相互促进的新发展格局”。这一战略部署，既与国际经济环境变化有关，更重要的是我国经济发展新阶段的内在要求。

强调以国内大循环为主体，第一，是因为不论国内循环还是国际循环，出发点和归宿点都在国内，都以内需为基础，都是为了提高全体人民的收入水平，满足他们日益增长的美好生活需要。

第二，从国际上看，大国一般都以内需为主，即使对外开放度高，对外贸易比重也相对较低。规模较小的经济体，尤其是高开放度的小经济体，如一些城市型经济体，经济外循环的比重要高许多。

第三，我国作为世界上人口最多的超大型经济体，尤其是拥有超大型国内统一市场，与其他大国相比，更有必要和可能形成以内需为主的经济大循环。

第四，我国经济已进入以服务业比重提升并逐步处于主体地位的增长阶段，尽管数字经济等的发展提高了服务业的可贸易性，但总体上看，服务业仍然大多是本地化的、不可贸易的，这样必然提升内需在整个经济活动的比重。

总之，以国内大循环为主体，有现实需要，也符合发展规律。实际上，我国一直是以往内循环为主的，“由外循环转到内循环”的说法是不符合事实的。

为什么这个时候要强调内循环为主？

一是新冠疫情冲击下，全球经济深度衰退，外需萎缩，外部供给能力也在下降；

二是贸易保护主义、单边主义加剧，部分外需市场收缩；

三是全球化遭遇逆流、国际上单边主义和保护主义猖獗、出现“卡脖子”“断供”压力的背景下，部分大中型经济体可能被迫实施某种产业备胎战略。

现在的大循环至少有两个要点：第一要提高内需比重，第二要提高关键技术、重要产业链的可替代性和抗冲击的韧性。

所以，当前的内循环将会有与以往不同特点。在目前复杂形势下，也要避免一些误解。

提出国内大循环为主体，并不意味着对外开放的后退，更不是关起门来自给自足。我们有着对外开放和闭关锁国正反两方面的经历，其中的道理应该是很清楚了。

不是什么产业都要自己搞，都搞成世界第一，都不进口了，实际上是不可能的，还是要讲比较优势和竞争优势。

实施产业备胎战略，由于我国具有规模经济突出，产业配套条件较好等有利条件，在国内国际经济循环中将会表现出更强的韧性和调整能力。有些就是备胎，防止“卡脖子”，有些可能转为正胎，有利于打破国际上某些技术垄断，提升我国的技术和产业竞争优势。

单边主义、逆全球化难以成为长期态势，并不代表发展规律，这个时候更需要对全球化的信心。不是比脱钩，而是要比谁更开放，这样才能站到历史正确的一边。



我们需要更高水平的对外开放，这种开放应当是：

适应不同国家、地区市场变化的开放；

适应开放程度周期性变化的开放；

更有韧性和弹性、更具有抗冲击性的开放；

基于制度规则的开放；

能够维护和引领全球化长期发展的开放。

推动这样的开放，国内大循环才能富有成效。反过来说，国内大循环搞好了，将有利于参与国际循环，提升我们的国际竞争力。简单地说，我们所要的“双循环”，是“开放型的国内循环”和“内需为主型的国际循环”，或者说是“开放的、内需为主的国内国际双循环”。

“1+3+2”的结构性潜能应在国内大循环中担当主角

如果把疫情冲击下的经济增长分为上半场和下半场，上半场以宏观救助、恢复增长为主，在经济逐步转到正常轨道之后，下半场要重点转向落实中央战略部署，加快形成开放型国内大循环为主体的新格局。在这个过程中，“结构性潜能”应担当主角。

所谓结构性潜能，是指中国作为一个后发经济体，在技术进步、产业结构和消费结构升级、城市化进程等方面的发展潜能。具体表现在两个方面：一是追赶或跟跑的潜能。目前中国人均收入约1万美元，发达经济体多在4万美元以上，美国是6万多美元，这中间至少有3万美元的差距。发达经济体已经做了，中国也应做、但尚未做的事情，就是中国的增长潜能所在。二是新涌现的潜能，即与发达经济体同步、有可能并跑甚至领跑的潜能，主要是数字经济和绿色发展。

结构性潜能的内容很多且相互关联。在此，我想提出一个以都市圈、城市群建设为龙头，以产业结构和消费结构转型升级为主体，以数字经济和绿色发展为两翼的“1+3+2”结构性潜能框架。

“1”指以都市圈、城市群的发展为龙头，为下一步中国的中速、高质量发展打开空间。由于都市圈、城市群能产生更高的集聚效应和更高的要素生产率，所以今后10年，中国70%-80%的经济增长潜能都来自于这一范围。目前人口流动已经反映出这样的规律。

“3”指实体经济方面，现阶段我国经济循环过程中的3大短板：基础产业效率不高、中等收入群体规模不大、基础研发能力不强。第一，基础产业仍存在不同程度的垄断，下一步要开放竞争、提升效率。开放竞争不仅可以促进投资，更可以降低全社会生产、生活的基础性成本；第二，消费结构和产业结构要转型升级。在消费升级方面，低收入阶层的消费重点是增加商品消费，中高阶层的消费重点是扩大服务消费。在产业升级方面，要通过优胜劣汰、重组创新，提升中国在价值链中的位置、提高要素生产率；第三，高端领域要加强基础研发、源头创新的能力建设，为长期创新打下牢固基础。补上这三大短板，将是实现高质量发展的新的三大攻坚战。过了这一关，中国才可能跨越中等收入陷阱。

“2”指以数字经济和绿色发展为两翼。数字经济和绿色发展是横向的、对全社会各领域都会发生影响的要素。比如街头卖水果都普遍使用微信支付，这种“地摊数字经济”实际上就体现了数字化对经济的系统化改造。绿色发展也是非常重要的一个领域，它会形成新的增长动能。

最近欧盟，特别德国和法国，提出经济复苏过程中的“两个支柱”——数字技术和绿色发展。所以，“两翼”是全球范围的新潜能。我国有先进的理念、超大规模的市场条件，完全有机会在这“两翼”形成新的竞争优势。数字经济和绿色发展不仅为追赶进程提供支撑，也可为全球范围内发展方式的转型提供引领。

简单地说，“1+3+2”结构性潜能就是一个龙头引领、补足三大短板、两翼赋能。

发挥结构性潜能应进一步深化改革

国内大循环，要能循环起来，循环得有成效，关键是要“通”。不通则痛，要找准痛点。现实循环中的痛点主要是要素市场发展滞后。释放“1+3+2”的结构性潜能，重点是深化以打通要素市场为主的改革。落实“要素市场化配置”和“完善社会主义市场经济体制”两个文件的精神，推出一些提振市场信心和预期的重大改革开放措施。

针对“一个龙头”要强调两大改革。第一，要深化农村土地制度改革，推进集体建设用地入市，创造条件让宅基地有序流转。第二，要推动空间规划和公共资源配置改革。空间规划（包括城市规划）要坚持市场在资源配置中的决定性作用，尊重人口流动的市场信号。

最近几年人口流入最多的城市是杭州和深圳，背后反映出市场的力量。城市化要坚持“以人民为中心”，按人口流向分配用地指标、财政补贴资金等，并依照人口布局变化定期调整城市规划。

补齐“新三大短板”应推出针对性的措施。石油天然气、电力、铁路、通信、金融等在内的基础产业领域，在放宽准入、促进竞争上，要有一些标志性的大动作，比如，石油天然气行业，上中下游全链条放宽准入，放开进口；通信行业，允许设立一两家由民营资本或包括国有资本在内的行业外资本投资的基础电信运营商。这样的改革既可以带动有效投资，更重要的是降低实体经济和全社会生产生活的基础性成本。

改进和完善社会政策，加强公共产品供给体系的改革和建设，在“保基本”基础上，重点转向人力资本“提素质”。把中等收入群体倍增作为全面建成小康社会后的另一个重要战略。中国虽然有超大规模的市场，但消费能力从哪来？我们应该特别强调把消费能力转化成生产和创新能力。近几年数字经济的发展，首先是基于中国庞大的消费市场形成商业模式，利用收入的增长推动生产能力和创新能力的提升。中国不仅应成为世界上最大的消费市场，更应成为产业链条效率最高、应变能力最强、最具生产力的生产基地和创新大国。把消费能力转化为生产和创新能力，是中国超大规模市场的基本着眼点，也是“国内大循环”的一个基本含义。

在创新居于前列、科教资源丰厚的若干城市，如杭州、深圳和内地一些城市，像当年办经济特区一样，创办高水平大学教育和研发特区，突破现有体制机制政策的不合理约束，在招生、人员聘用、项目管理、资金筹措、知识产权、国籍身份等方面实行特殊体制和政策。西湖大学开了头，应该支持鼓励更多的类似大学和研究机构脱颖而出，营造有利于自由探索、催生重大科学发现的机制和文化，吸引全球一流人才，产生诺贝尔奖级的成果，形成一批有中国特色、与国际一流水准接轨的新型大学教育和研发机构。

对外开放应谋划一些更具想象力和前瞻性的重大举措。在国际上反对单边主义、保护主义，在国内要防止狭隘民族主义和民粹主义，面对“卡脖子”、脱钩的压力，要利用好我国超大规模市场的优势，以更大力度、更聪明的方法推动开放，对国际上的某些势力形成有效制衡。在必要的时候，可以打出“三个零”（零关税、零壁垒、零补贴）这张牌，实际推进难度很大，但要站上制高点，争取国际博弈的主动权。我国的贸易优势与关税保护没有多大关系，要在全球化的理念和规则制定上走到前面，至少争取道义上的支持，在博弈中处于有利位置，对全球开放发展起到引领带动作用。

李扬

“双循环”新发展格局，金融业要做哪些？

在更深层意义上，发展格局转向以国内大循环为主的“双循环”，是中国真正成为世界经济强国的内在要求。当今世界，大国经济的对外依存度都不高。2019年，日本的对外依存度为28%、美国为19.7%，均低于中国的35.72%。当年德国的对外依存度高达70.8%，是因为德国身处一体化程度极高的欧盟之中，不具有可比性。

但是新发展格局绝不是封闭的国内循环，而是开放的国内国际双循环。我国在世界经济中的地位将持续

欢迎访问：电子书学习和下载网站 (<https://www.shgis.com>)

文档名称：《十四五与双循环》经济学家圈.epub

请登录 <https://shgis.com/post/3586.html> 下载完整文档。

手机端请扫码查看：

